



Dansk OTC A/S

Tingskiftevej 5, 2900 Hellerup

CVR-nr. 32 65 08 64

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29.06.16

Jesper Bak
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Dansk OTC A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 29. juni 2016

Direktion



Jesper Bak

Bestyrelse



Morten Billeschou Svejle



Jacob Rudkjær Nielsen



Jesper Bak

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Dansk OTC A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk OTC A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henledes opmærksomheden på note 2 i regnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er ved opgørelsen af andre værdipapirer og kapitalandele, som følge af at selskabet i regnskabsåret ikke har haft et effektivt værdipapirsregistreringssystem.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har vedrørende værdipapirsregistreringer ikke overholdt bogføringslovens krav om, at bogføringen skal tilrettelægges og udføres i overensstemmelse med god bogføringsskik under hensyn til selskabets art og omfang.

København, den 29. juni 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Claus Koskelin
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Dansk OTC A/S Tingskiftevej 5 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 32 65 08 64
	Stiftet: 1. december 2009
	Hjemsted: Hellerup
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Morten Billeschou Svebølle Jacoob Rudkjær Nielsen Jesper Bak
Direktion	Jesper Bak
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Modervirksomhed	Marble Road Group ApS
Dattervirksomhed	Dansk OTC Finans A/S, Hellerup

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk OTC A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Knowhow

Erhvervet knowhow måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. knowhow afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Unoterede værdipapirer der ikke er noteret på en effektiv markedsplads, opgøres ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Dansk OTC A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttofortjeneste	4.688.670	405
3 Personaleomkostninger	-424.860	-5
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-50.000	-50
Driftsresultat	4.213.810	350
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-997.754	0
Andre finansielle indtægter	13.158.999	1.807
4 Andre finansielle omkostninger	-146.810	-17
Resultat før skat	16.228.245	2.140
5 Skat af årets resultat	-4.048.806	-527
Årets resultat	12.179.439	1.613
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	12.179.439	1.613
Disponeret i alt	12.179.439	1.613

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
Note		kr.	t.kr.
Anlægsaktiver			
6	Knowhow	67.500	113
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	67.500	113
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.500	13
	Materielle anlægsaktiver i alt	7.500	13
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	837.630	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	837.630	0
	Anlægsaktiver i alt	912.630	126
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	4.006.858	0
	Tilgodehavender i alt	4.006.858	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.875.557	3.036
	Værdipapirer i alt	12.875.557	3.036
	Likvide beholdninger	7.861.759	218
	Omsætningsaktiver i alt	24.744.174	3.254
	Aktiver i alt	25.656.804	3.380

Balance 31. december

Passiver		2015	2014
Note		kr.	t.kr.
Egenkapital			
9	Virksomhedskapital	501.000	500
10	Overført resultat	16.073.985	2.060
	Egenkapital i alt	16.574.985	2.560
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	14.760	25
	Hensatte forpligtelser i alt	14.760	25
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	45
	Gæld til tilknyttede virksomheder	184.081	197
	Selskabsskat	4.056.634	527
	Anden gæld	4.826.344	26
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.067.059	795
	Gældsforpligtelser i alt	9.067.059	795
	Passiver i alt	25.656.804	3.380

11 Eventualposter

Noter

1. Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af porteføljeinvesteringer indenfor valuta- og værdipapirhandel og hermed beslægtet virksomhed.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets aktivitet omfattede frem til november 2015 et betydeligt antal værdipapirshandler. Selskabet har i regnskabsåret bogføringsmæssigt ikke haft et effektivt værdipapirsregistreringssystem tilpasset det aktuelle aktivitetsomfang. Dette medfører, at der for regnskabsåret ikke kan opgøres avancer på alle enkeltransaktioner samt en forøget usikkerhed for hvorvidt alle transaktioner er nøjagtigt opgjort. Selskabet har den 30. november 2015 frasolgt Dansk OTC-listen, hvortil det væsentligste antal værdipapirshandler var tilknyttet.

	2015 kr.	2014 t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	424.860	5
	424.860	5
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u> 1</u>	<u> 1</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	144.584	0
Andre renteomkostninger	2.226	17
	146.810	17
5. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	4.059.226	540
Årets regulering af udskudt skat	-10.420	-14
Nedsættelse af selskabsskat fra 25 % til 24,5 %	<u> 0</u>	<u> 1</u>
	4.048.806	527

Noter

6. Immaterielle anlægsaktiver

	Knowhow kr.
	<u> </u>
Kostpris 1. januar 2015	225.000
Tilgang	0
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>225.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	112.500
Årets afskrivninger	<u>45.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>157.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>67.500</u>

7. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
	<u> </u>
Kostpris 1. januar 2015	25.000
Tilgang	0
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>25.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	12.500
Årets afskrivninger	<u>5.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>17.500</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>7.500</u>

Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	0	90
Tilgang i årets løb	6.335.384	0
Afgang i årets løb	-4.500.000	-90
Kostpris 31. december 2015	1.835.384	0
Opskrivninger 1. januar 2015	0	-17
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-997.754	0
Afgang ved fusion	0	17
Opskrivninger 31. december 2015	-997.754	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	837.630	0
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Dansk OTC Finans A/S	Hellerup	100 %
9. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	500.000	500
Kontant kapitaludvidelse	1.000	0
	501.000	500
Aktiekapitalen består af 5.010 aktier a 100 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:		
2012: Kontant indskud ved omdannelse til A/S, kr. 375.000		
2015: Kapitalforhøjelse kr. 1.000 ved indskud af bestemmende kapitalandel		
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	2.060.162	447
Årets overførte overskud eller underskud	12.179.439	1.613
Årets overkurs ved emission	1.834.384	0
	16.073.985	2.060

Noter

11. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Marble Road Group ApS som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.